

# 宝盈泛沿海区域增长混合型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 19 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	宝盈泛沿海混合
基金主代码	213002
交易代码	213002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 3 月 8 日
报告期末基金份额总额	1,780,130,609.61 份
投资目标	通过投资于泛沿海地区有增长潜力的上市公司，有效分享中国经济快速增长的成果，在严格控制基金投资风险的前提下保持基金财产持续稳健增值。
投资策略	<p>本基金采取“自上而下”进行资产配置和行业及类属资产配置，“自下而上”精选个股的积极投资策略。</p> <p>在整体资产配置层面，本基金根据宏观经济运行状况、财政、货币政策、国家产业政策及各区域经济发展政策调整情况、市场资金环境等因素，决定股票、债券及现金的配置比例。</p> <p>在区域资产配置及行业权重层面，本基金根据区域经济特点及区域内各行业经营发展情况、行业景气状况、竞争优势等因素动态调整基金财产配置在各行业的权重。</p> <p>在个股选择层面，本基金以 PEG、每股经营现金流量、净利润增长率及行业地位等指标为依据，通过公司投资价值评估方法选择具备持续增长潜力的上市公司进行投资。</p>
业绩比较基准	<p>上证 A 股指数×80%+上证国债指数×20%</p> <p>当市场出现合适的全市场统一指数时，本基金股票部分的业绩比较基准将适时调整为全市场统一指数。</p>

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期( 2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-45,756,705.16
2. 本期利润	-112,193,250.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0630
4. 期末基金资产净值	825,091,089.36
5. 期末基金份额净值	0.4635

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

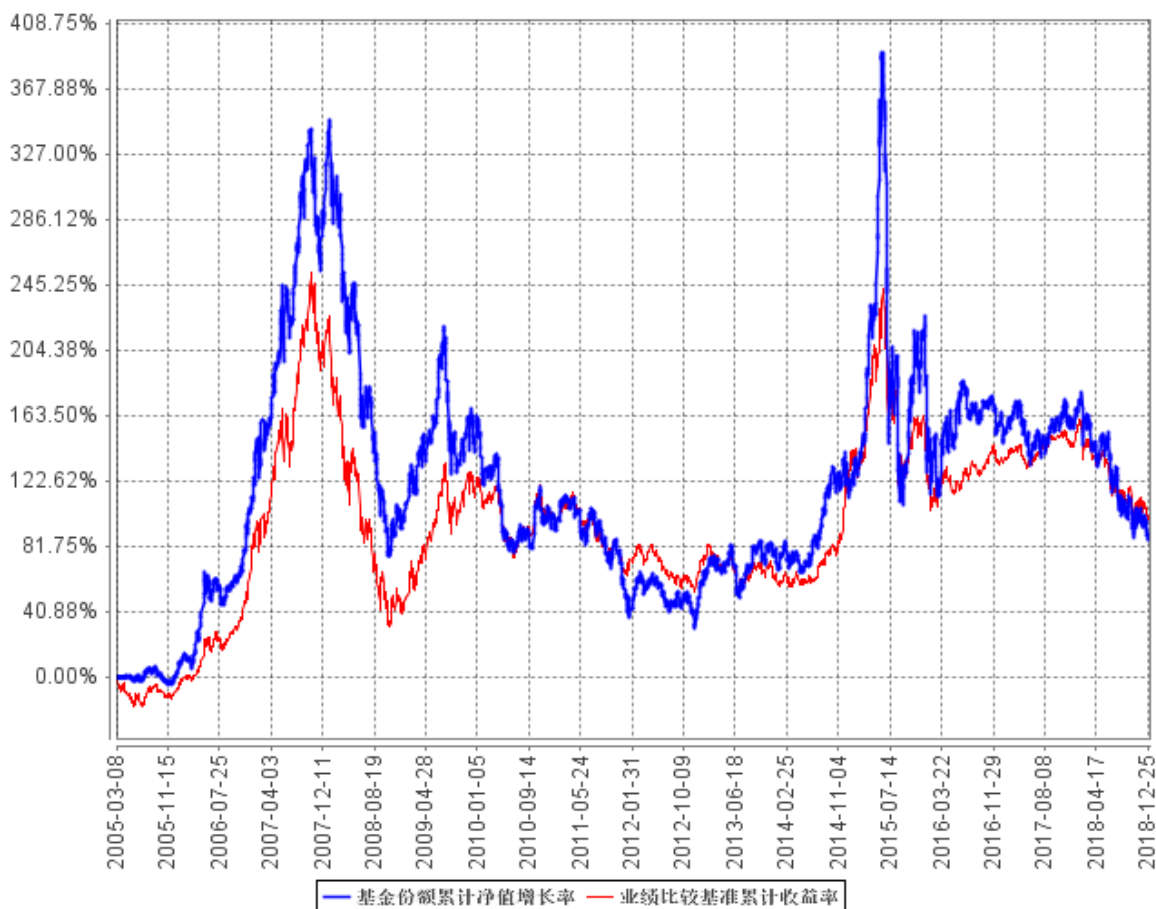
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-11.97%	1.73%	-8.99%	1.21%	-2.98%	0.52%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张志梅	本基金、宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理；权益投资部总经理	2017年12月7日	-	18年	张志梅女士，中国人民银行研究生部经济学硕士。1994年8月至1996年8月任职于南方证券有限公司资金部；1999年3月至2000年7月任职于南方证券有限公司研究所；2000年7月至2000年11月任职于21世纪科技投资有限公司投资部；2000年11月至2015年5月任职于南方基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理、专户投资部投资经理兼总监助理。

					2015 年 5 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任专户投资部投资经理、专户投资部副总经理、权益投资部副总经理，现任权益投资部总经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
--	--	--	--	--	--

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

年初以来，中国经济整体表现平稳，但是金融去杠杆的力度相比 2017 年明显加大，信用违约事件逐渐增多。而中美贸易战的不断升级并开始激化增加了投资的不确定性，但是这种不确定性很难进行定量分析。进入二季度以来，去杠杆通过复杂的金融关系链开始进一步影响到二级市场股票质押资产，无独有偶，贸易战的升级开始波及到人民币汇率的稳定性，短期快速贬值加重了市场的恐慌，不但进一步威胁到质押资产的安全性，并再次加重市场对银行坏账和券商质押业务坏账的担忧。7 月 5 日央行实施年内第三次释放流动性措施，直接降低存款准备金率 0.5%，财政减税降费的各种微调措施也不断推出，因此从三季度开始，银行间市场流动性相对充裕，但是前期过度使用杠杆的企业积重难返，融资状况短时间内并不会出现明显好转，二级市场上大股东质

押逼近平仓线的情况更加频繁出现，公司回购和大股东控股权转让的案例不断增多，均创历史新高。

进入 4 季度，经济增速趋缓的态势越来越明显，上市公司业绩增速在 3 季度全面放缓，甚至部分出现季度负增长。而与美国贸易战前景的不明朗以及美股的大幅下挫进一步加剧了市场悲观气氛，整个 4 季度市场整体呈低位震荡格局，部分前期涨幅较高的行业如医药受带量采购政策在重点城市全面推行的影响，估值大幅下降。4 季度上证指数下跌 11.7%，创业板下跌 11.4%。

本基金管理人认为，随着宏观政策的温和转向以及流动性的逐步企稳，A 股市场核心品种的长期投资价值开始更加突出，因此本基金依然保持了较高的权益配置比例，遵循“行业分散、个股集中”的投资策略，主要配置在资源、保险、地产、食品饮料、家电、电子、软件、医药行业中具有明确竞争优势、估值合理甚至低估的公司。本季度基金净值下跌 11.97%，尽管我们认为在标的选择上已留有一定的安全边际，竞争优势突出，业绩确定性强，且在未来的行业整合中会持续胜出，但是短期的估值波动还是对基金资产造成了一定浮动损失。4 季度本基金减持电子，再次加大了资源、保险和白酒的配置比例。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.4635 元；本报告期基金份额净值增长率为-11.97%，业绩比较基准收益率为-8.99%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	754,787,269.78	91.27
	其中：股票	754,787,269.78	91.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-

5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	71,963,293.31	8.70
8	其他资产	233,880.56	0.03
9	合计	826,984,443.65	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	116,521,000.00	14.12
C	制造业	266,594,044.32	32.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	28,567,048.80	3.46
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,048,606.00	4.98
J	金融业	165,518,976.94	20.06
K	房地产业	136,537,593.72	16.55
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	754,787,269.78	91.48

## 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601225	陕西煤业	11,000,000	81,840,000.00	9.92
2	601318	中国平安	1,308,557	73,410,047.70	8.90
3	001979	招商蛇口	3,099,980	53,784,653.00	6.52
4	600030	中信证券	3,296,200	52,772,162.00	6.40

5	600048	保利地产	3,614,375	42,613,481.25	5.16
6	600570	恒生电子	789,700	41,048,606.00	4.98
7	601155	新城控股	1,694,363	40,139,459.47	4.86
8	601336	新华保险	930,081	39,286,621.44	4.76
9	000418	小天鹅 A	890,000	38,492,500.00	4.67
10	600600	青岛啤酒	1,078,159	37,584,622.74	4.56

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。



## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	141,145.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,894.16
5	应收申购款	76,841.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	233,880.56

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	52,772,162.00	6.40	重大事项

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,784,506,322.45
报告期期间基金总申购份额	17,669,362.87
减：报告期期间基金总赎回份额	22,045,075.71

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,780,130,609.61

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	14,575,801.75
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	14,575,801.75
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	0.82

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金设立的文件。

根据《关于宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金更名并相应修改基金合同的公告》将宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金名称变更为宝盈泛沿海区域增长混合型证券投资基金。

《宝盈泛沿海区域增长混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈泛沿海区域增长混合型证券投资基金基金托管协议》。

宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。

本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

## 9.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

## 9.3 查阅方式

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2019 年 1 月 19 日